

IPO Watch Europe I kw. 2016 r.



**3,5 mld
euro**

Łączna wartość IPO w I kw. 2016 r.

Spadek o 79% w stosunku do 16,4 mld euro pozyskanych w I kw. 2015 r.

50 IPO

Liczba IPO w I kw. 2016 r.

82 IPO w I kw. 2015 r.

**135 mln
euro**

Średnia wartość ofert w I kw. 2016 r.

Spadek o 50% w stosunku do 276 mln euro w I kw. 2015 r.

Spis treści

Trendy IPO w Europie	3
Indeks zmienności rynku i poziomy indeksów giełdowych	5
Pięć największych IPO – ceny emisyjne i kursy po debiucie	6
IPO w podziale na sektory	7
Giełdy na świecie	8
IPO w podziale na rynki regulowane przez UE i rynki regulowane przez giełdę	9
Struktura rynku IPO w Europie wg wartości ofert	10
Struktura rynku IPO w Europie wg liczby debiutów	11
O IPO Watch Europe	12



„Pomimo nienajlepszej koniunktury na rynku pierwszych ofert publicznych w Europie w ostatnich miesiącach, spodziewamy się wzrostu aktywności dalszej części 2016 roku. Przewidujemy, że przyczynią się do tego zwłaszcza oferty spółek z sektora finansowego, procesy prywatyzacyjne oraz transakcje dotyczące spółek powstałych z wydzielenia części biznesu. Poważnym czynnikiem niepewności jest wynik referendum w Wielkiej Brytanii, co może uniemożliwić pokonanie granicy łącznej wartości ofert na poziomie 10 mld euro w pierwszej połowie 2016 roku”

Filip Gorczyca
Wicedyrektor w zespole ds. rynków kapitałowych
PwC

Trendy IPO w Europie

W I kw. 2016 r. Londyn utrzymał wiodącą pozycję na rynku IPO, przy ogólnie małej aktywności na rynkach kapitałowych w całej Europie

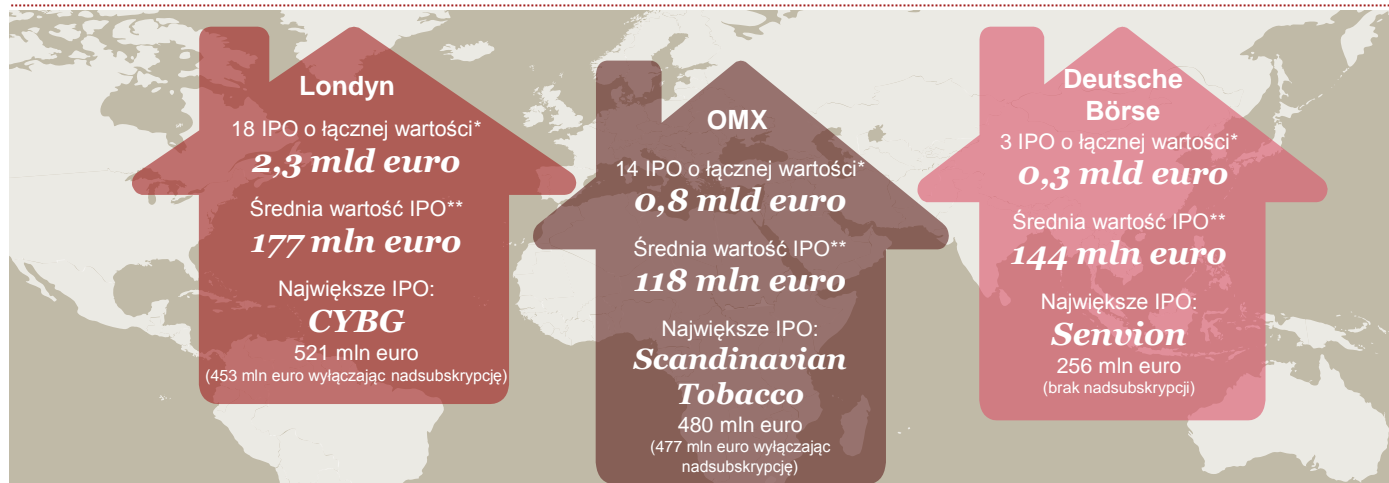
Liczba i wartość IPO w Europie w ujęciu kwartalnym

	I kw. 2015 r.	II kw. 2015 r.	III kw. 2015 r.	IV kw. 2015 r.	I kw. 2016 r.
Liczba IPO w Europie, w tym:					
O wartości poniżej 5 mln dolarów	17	44	20	34	23
O wartości powyżej 5 mln dolarów	65	80	33	71	27
Łączna liczba IPO	82	124	53	105	50
Wartość IPO z wyłączeniem opcji nadsubskrypcji (mln euro)	16 375	14 724	4 620	21 673	3 490
Zrealizowane opcje nadsubskrypcji (mln euro)	1 614	962	264	1 585	174
Łączna wartość IPO (mln euro)	17 989	15 686	4 884	23 258	3 664
Średnia wartość IPO (mln euro)*	276	196	148	327	135

* Średnia wartość IPO została obliczona w oparciu o łączną wartość ofert, włączając w to opcje nadsubskrypcji, oraz z wyłączeniem IPO o wartości poniżej 5 mln dolarów

Londyn utrzymał wiodącą pozycję, jednakże również odnotował spadek aktywności – wartość IPO zmalała o 50% w stosunku do wyników z poprzedniego roku. Odpowiadając za około dwie trzecie wartości IPO w całej Europie, Londyn uplasował się na drugim miejscu wśród największych giełd na świecie.

Trzy największe giełdy w Europie w I kw. 2016 r. (pod względem wartości ofert)



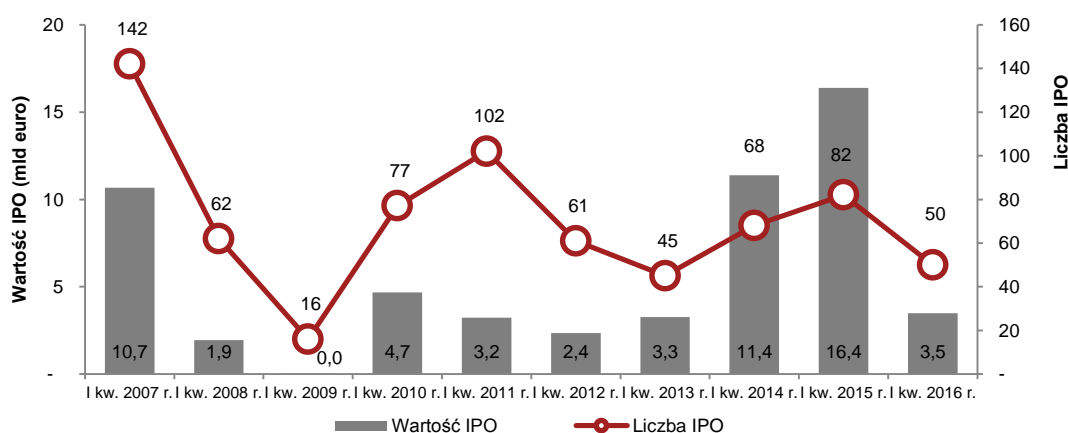
* Z wyłączeniem opcji nadsubskrypcji

** Średnia wartość IPO została obliczona w oparciu o łączną wartość ofert wraz z opcjami nadsubskrypcji, ale z wyłączeniem IPO o wartości poniżej 5 mln dolarów.

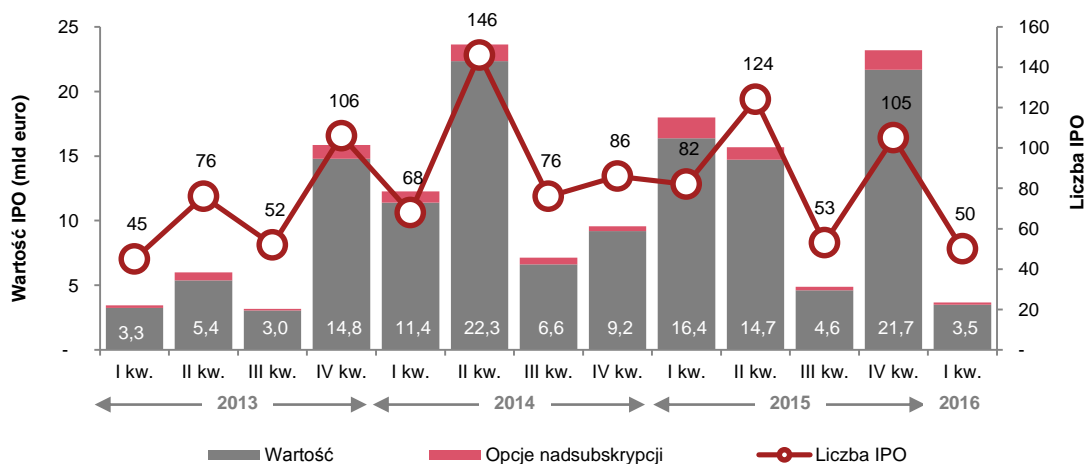
Trendy IPO w Europie

Po dwóch latach wysokiej aktywności, łączna wartość środków pozyskanych w ramach IPO spadła o 79% w stosunku do I kw. 2015 r., oraz o 84% w stosunku do IV kw. 2015 r.

Aktywność na europejskim rynku IPO (I kw.) od 2007 r.*



Aktywność na europejskim rynku IPO (kwartalnie) od 2013 r.

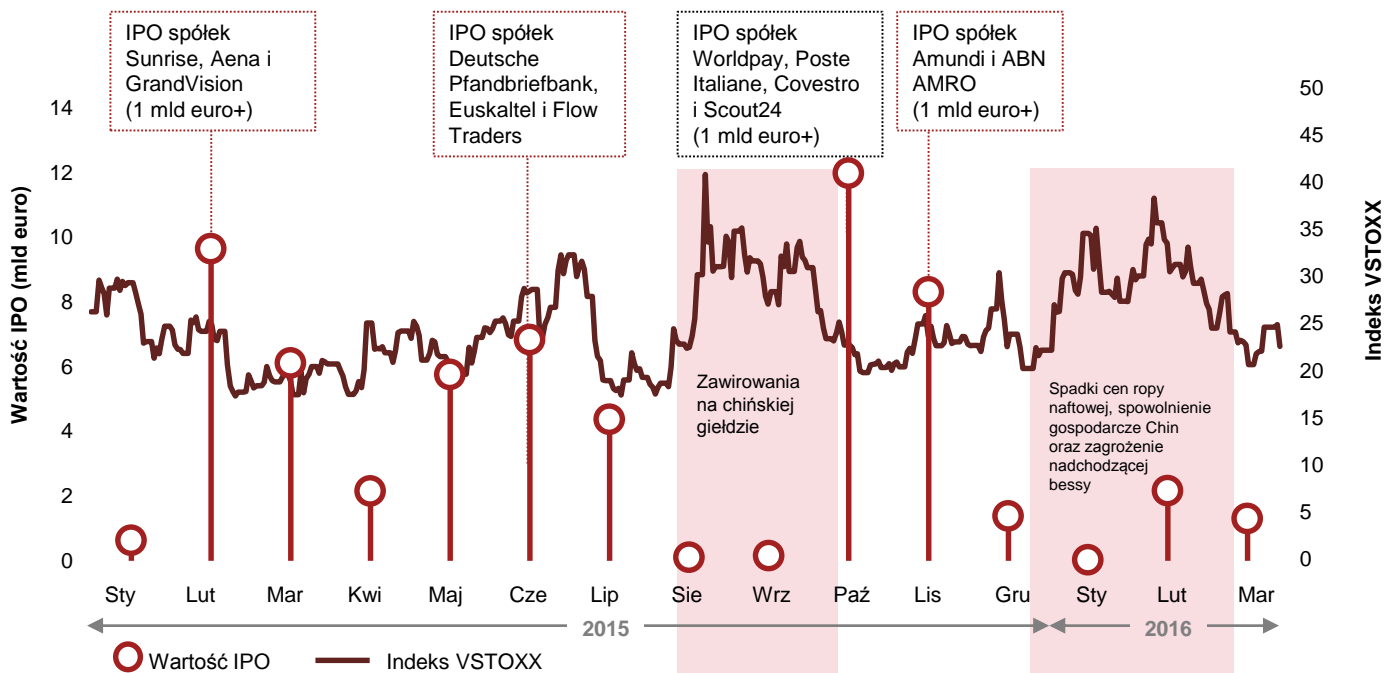


*Z wyłączeniem opcji nadsubskrypcji.
Dane przed 2011 r. nie uwzględniają giełd w Stambule, Zagrzebiu i Bukareszcie.

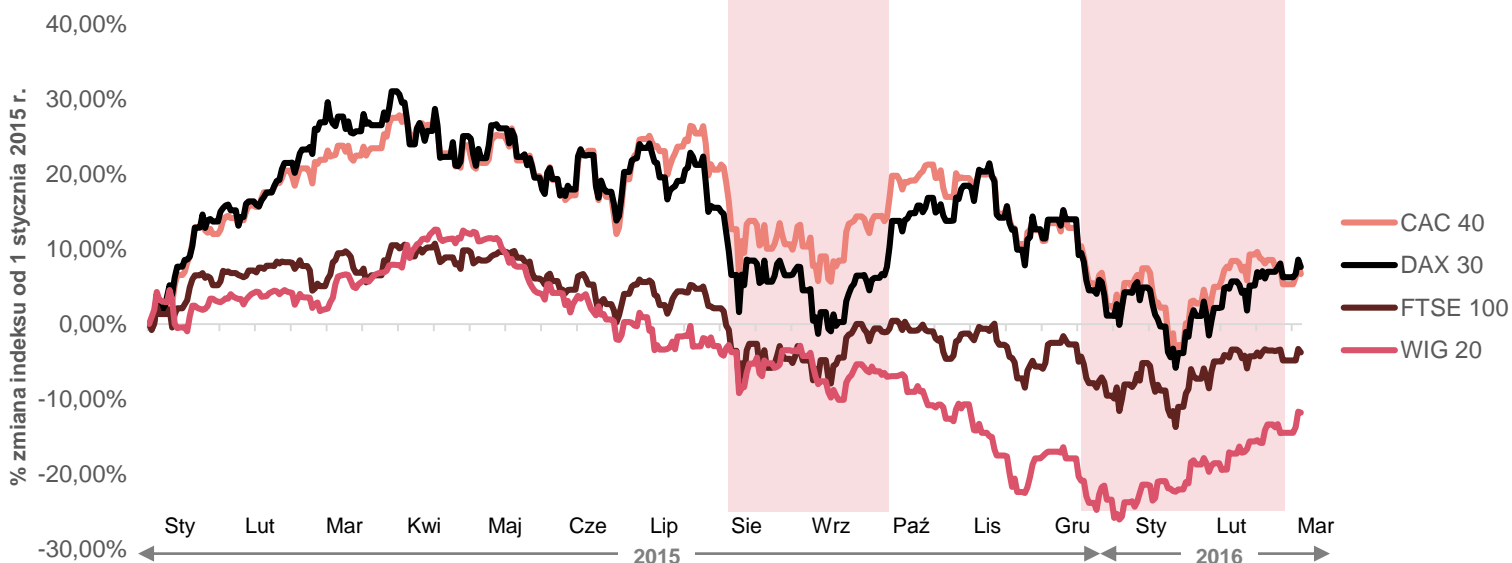
Indeks zmienności rynku i poziomy indeksów giełdowych

Rok 2016 rozpoczął się znacznymi spadkami indeksów i ceny ropy naftowej oraz rosnącą zmiennością na rynkach

Zmienność rynku a wartość IPO



Indeksy giełdowe od stycznia 2015 roku



Źródło: Thomson Reuters (stan na 31 marca 2016 r.)

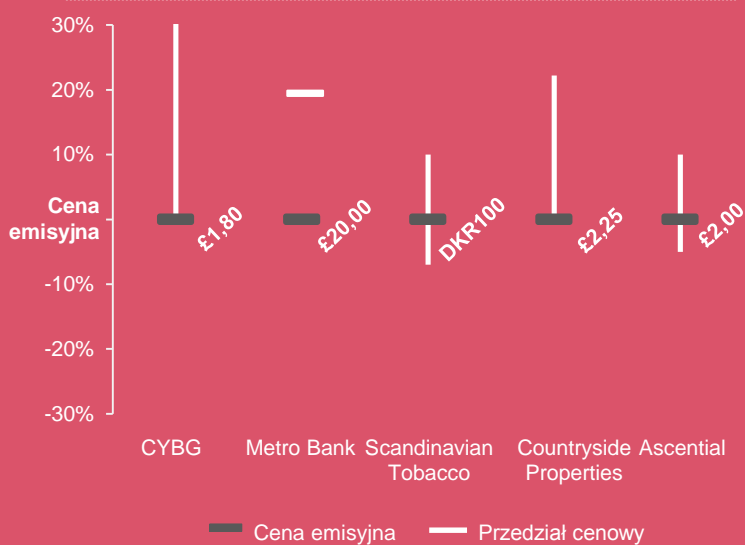
Pięć największych IPO – ceny emisyjne i kursy po debiucie

Wszystkie z pięciu spółek, które przeprowadziły największe IPO w I kwartale 2016 r., zostały wycenione w okolicy dolnej granicy przedziału cenowego lub nawet niżej

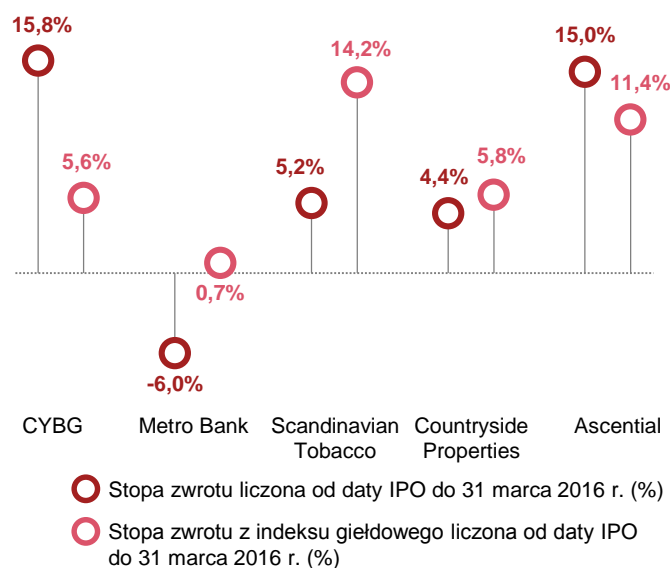
Pięć największych IPO w I kwartale 2016 r.

	CYBG	Metro Bank*	Scandinavian Tobacco	Countryside Properties	Ascential
Rynek	Londyn	Londyn	OMX	Londyn	Londyn
Data IPO	8 lutego	7 marca	10 lutego	17 lutego	12 lutego
Wartość IPO (w mln euro) włączając nadsubskrypcję	521	518	480	449	390
Przedział cenowy	£1,75 - £2,35	£24,00 (stała cena)	DKR 93,00 – DKR 110,00	£2,25 - £2,75	£1,90 - £2,20
Cena emisyjna	£1,80	£20,00	DKR 100	£2,25	£2,00

Przedział cenowy a cena emisyjna w ofercie



Stopa zwrotu po debiucie



IPO w podziale na sektory

Spółki z sektora finansowego znów zdominowały rynek IPO w I kw. 2016 r., natomiast we wszystkich sektorach odnotowano spadek aktywności

Wartość IPO w podziale na sektory*

Sektor (mln euro)	I kw. 2015 r.	II kw. 2015 r.	III kw. 2015 r.	IV kw. 2015 r.	I kw. 2016 r.	Zmiana względem I kw. 2015 r.
Usługi finansowe	2 402	4 479	3 216	10 403	1 323	(1 079)
Dobra konsumenckie	1 131	923	38	1 925	872	(259)
Usługi konsumenckie	3 138	1 998	170	992	551	(2 587)
Usługi komunalne	435	5	4	-	269	(166)
Przemysł	5 427	2 967	85	4 683	232	(5 195)
Opieka zdrowotna	1 252	709	247	763	186	(1 066)
Nowe technologie	664	888	83	1 334	46	(618)
Surowce	21	1	13	1 511	11	(10)
Usługi telekomunikacyjne	1 887	2 743	764	47	-	(1 887)
Ropa naftowa i gaz	18	11	-	15	-	(18)
Razem	16 375	14 724	4 620	21 673	3 490	(12 885)



Sektor finansowy

15 IPO w I kwartale 2016 r.

1,3 mld euro*

Średnia wartość oferty**
198 mln euro

Największe IPO:
CYBG

521 mln euro
(453 mln euro wyłączając
opcję nadsubskrypcji)



Dobra konsumenckie

4 IPO w I kwartale 2016 r.

0,9 mld euro*

Średnia wartość oferty**
311 mln euro

Największe IPO:
Scandinavian Tobacco

480 mln euro
(477 mln euro wyłączając
opcję nadsubskrypcji)



Usługi konsumenckie

4 IPO w I kwartale 2016 r.

0,6 mld euro*

Średnia wartość oferty**
197 mln euro

Największe IPO:
Ascential

390 mln euro
(364 mln euro wyłączając
opcję nadsubskrypcji)

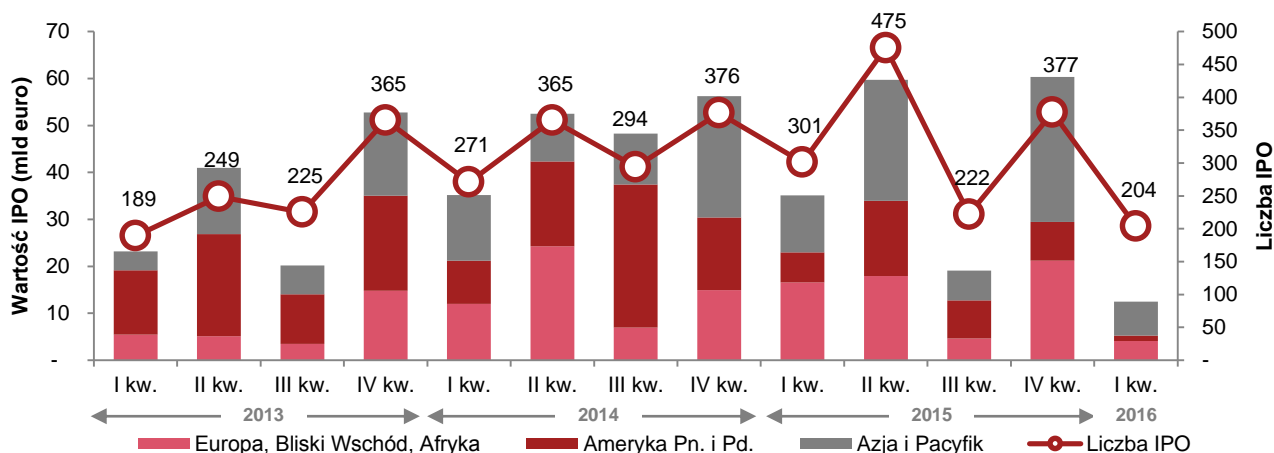
* Z wyłączeniem opcji nadsubskrypcji

** Średnia wartość IPO została obliczona w oparciu o łączną wartość ofert wraz z opcjami nadsubskrypcji, ale z wyłączeniem IPO o wartości poniżej 5 mln dolarów.

Giędy na świecie

I kw. 2016 r. był najmniej aktywnym początkiem roku na światowych rynkach IPO od 7 lat

Przegląd IPO na świecie*



10 największych IPO na świecie w I kw. 2016 r.

	Wartość oferty w mln euro (wraz z opcją nadszkrpcji)	Gięda	Sektor	Typ transakcji
China Zheshang Bank Co	1 531	Hongkong	Sektor finansowy	-
Bank of Tianjin Co	870	Hongkong	Sektor finansowy	-
LaSalle Logiport REIT	835	Tokio	Sektor finansowy	-
CYBG	521	Londyn	Sektor finansowy	Wydzielenie biznesu
Metro Bank	518	London	Sektor finansowy	Spółka portfelowa funduszu private equity
Scandinavian Tobacco Group	480	OMX – Kopenhaga	Dobra konsumenckie	-
Silver Run Acquisition	461	Nasdaq	Sektor finansowy	-
Countryside Properties	449	Londyn	Dobra konsumenckie	Spółka portfelowa funduszu private equity
Middle East Healthcare	431	Arabia Saudyjska	Opieka zdrowotna	-
Ascential	390	Londyn	Usługi konsumenckie	Spółka portfelowa funduszu private equity

* Z wyłączeniem opcji nadszkrpcji
Źródło: Dealogic

IPO w podziale na rynki regulowane przez UE i rynki regulowane przez giełdę

Załącznik 1: IPO w podziale na giełdy

Giełda	I kw. 2015 r.		II kw. 2015 r.		III kw. 2015 r.		IV kw. 2015 r.		I kw. 2016 r.	
	Liczba IPO	Wartość ofert (mln euro)*	Liczba IPO	Wartość ofert (mln euro)*	Liczba IPO	Wartość ofert (mln euro)*	Liczba IPO	Wartość ofert (mln euro)*	Liczba IPO	Wartość ofert (mln euro)*
Razem	27	4 648	28	4 697	9	747	28	6 278	18	2 327
Londyn										
NASDAQ OMX	18	1 416	37	2 447	9	91	26	1 951	14	811
Deutsche Börse	3	573	7	728	5	1 539	8	3 955	3	288
Borsa Italiana	6	490	7	993	7	581	7	3 201	2	28
Warszawa	2	8	16	313	6	18	9	101	5	19
Stambuł	3	16	1	7	1	2	1	17	1	11
Euronext	13	2 637	13	2 267	7	618	13	5 706	1	3
Hiszpania (BME)	3	4 310	5	2 593	8	867	8	24	5	3
Szwajcaria	1	1 882	1	-	1	157	-	-	1	0
Oslo Børs & Oslo Axess	1	57	5	587	-	-	2	434	-	-
Irlandia	1	302	1	92	-	-	-	-	-	-
Zagrzeb	2	36	-	-	-	-	-	-	-	-
Sofia	-	-	-	-	-	-	1	6	-	-
Praga	-	-	-	-	-	-	1	-	-	-
Bukareszt	2	-	2	-	-	-	1	-	-	-
Wiener Börse	-	-	1	-	-	-	-	-	-	-
Razem	82	16 375	124	14 724	53	4 620	105	21 673	50	3 490
Regulowane przez UE										
Londyn (rynek główny i SFM)	18	4 529	16	4 295	5	684	22	6 132	9	2 026
NASDAQ OMX (rynek główny)	6	1 127	11	2 107	1	26	11	1 855	5	592
Deutsche Börse (Prime and General Standard)	2	573	6	728	4	1 539	7	3 946	3	288
Warszawa (rynek główny)	1	7	5	308	1	18	7	101	1	17
Szwajcaria	1	1 882	1	-	1	157	-	-	1	-
Euronext	9	2 587	9	2 250	4	599	6	5 679	-	-
Borsa Italiana (rynek główny)	2	468	2	924	4	517	2	3 091	-	-
Oslo Børs	1	57	2	529	-	-	2	434	-	-
Sofia	-	-	-	-	-	-	1	6	-	-
Hiszpania (BME) (rynek główny)	2	4 310	3	2 588	1	764	1	-	-	-
Praga	-	-	-	-	-	-	1	-	-	-
Irlandia (rynek główny)	1	302	1	92	-	-	-	-	-	-
Wiener Börse	-	-	1	-	-	-	-	-	-	-
Zagrzeb	2	36	-	-	-	-	-	-	-	-
Regulowane przez UE - razem	45	15 878	57	13 821	21	4 304	60	21 244	19	2 923
Regulowane przez giełdę										
Londyn AIM	9	119	12	402	4	63	6	146	9	301
NASDAQ OMX (First North)	12	289	26	340	8	65	15	96	9	219
Borsa Italiana (AIM)	4	22	5	69	3	64	5	110	2	28
Stambuł	3	16	1	7	1	2	1	17	1	11
Hiszpania (BME – MAB)	1	-	2	5	7	103	7	24	5	3
Euronext (Alternext)	4	50	4	17	3	19	7	27	1	3
Warszawa (NewConnect)	1	1	11	5	5	-	2	-	4	2
Deutsche Börse (Entry Standard)	1	-	1	-	1	-	1	9	-	-
Bukareszt (AeRO)	2	-	2	-	-	-	1	-	-	-
Oslo Axess	-	-	3	58	-	-	-	-	-	-
Regulowane przez giełdę - razem	37	497	67	903	32	316	45	429	31	567
Europa razem	82	16 375	124	14 724	53	4 620	105	21 673	50	3 490

* Nie uwzględnia opcji nadszyskrypcji

Struktura rynku IPO w Europie wg wartości ofert

Wartość ofert na rynkach europejskich (mln euro)*

Gielda	I kw. 2015 r.	II kw. 2015 r.	III kw. 2015 r.	IV kw. 2015 r.	I kw. 2016 r.
Londyn	4 648	4 697	747	6 278	2 327
NASDAQ OMX	1 416	2 447	91	1 951	811
OMX Kopenhaga	168	-	-	-	477
OMX Sztokholm	1 040	2 268	61	1 847	317
OMX Helsinki	208	114	30	57	17
OMX Wilno	-	-	-	-	-
OMX Islandia	-	65	-	47	-
OMX Tallinn	-	-	-	-	-
Deutsche Börse	573	728	1 539	3 955	288
Borsa Italiana	490	993	581	3 201	28
Warszawa	8	313	18	101	19
Stambuł	16	7	2	17	11
Euronext	2 637	2 267	618	5 706	3
Euronext Paryż	909	1 999	64	1 748	3
Euronext Amsterdam	1 696	-	554	3 863	-
Euronext Bruksela	32	268	-	95	-
Euronext Lizbona	-	-	-	-	-
Hiszpania (BME)	4 310	2 593	867	24	3
Szwajcaria	1 882	-	157	-	-
Oslo Børs & Oslo Axess	57	587	-	434	-
Sofia	-	-	-	6	-
Irlandia	302	92	-	-	-
Zagrzeb	36	-	-	-	-
Bukareszt	-	-	-	-	-
Wiener Börse	-	-	-	-	-
Praga	-	-	-	-	-
Razem	16 375	14 724	4 620	21 673	3 490

* Nie uwzględnia opeji nadsubskrypcji

Struktura rynku IPO w Europie wg liczby debiutów

Liczba debiutów na rynkach Europejskich

Giełda	I kw. 2015 r.	II kw. 2015 r.	III kw. 2015 r.	IV kw. 2015 r.	I kw. 2016 r.
London	27	28	9	28	18
NASDAQ OMX	18	37	9	26	14
OMX Kopenhaga	1	-	-	1	1
OMX Sztokholm	14	30	7	21	10
OMX Helsinki	3	3	2	3	2
OMX Wilno	-	1	-	-	1
OMX Islandia	-	2	-	1	-
OMX Tallinn	-	1	-	-	-
Deutsche Börse	3	7	5	8	3
Borsa Italiana	6	7	7	7	2
Warszawa	2	16	6	9	5
Strambi	3	1	1	1	1
Euronext	13	13	7	13	1
Euronext Paryż	9	10	5	8	1
Euronext Amsterdam	3	-	2	3	-
Euronext Bruksela	1	3	-	2	-
Euronext Lizbona	-	-	-	-	-
Hiszpania (BME)	3	5	8	8	5
Szwajcaria	1	1	1	-	1
Oslo Børs & Oslo Axess	1	5	-	2	-
Sofia	-	-	-	1	-
Irlandia	1	1	-	-	-
Zagrzeb	2	-	-	-	-
Bukareszt	2	2	-	1	-
Wiener Börse	-	1	-	-	-
Praga	-	-	-	1	-
Razem	82	124	53	105	50



Kontakt

O IPO Watch Europe

Raport IPO Watch Europe obejmuje wszystkie debiuty na głównych giełdach w Europie (włączając w to giełdy w Austrii, Belgii, Chorwacji, Danii, Francji, Grecji, Hiszpanii, Holandii, Irlandii, Luksemburgu, Niemczech, Norwegii, Polsce, Portugalii, Rumunii, Szwajcarii, Szwecji, Turcji, Wielkiej Brytanii, na Węgrzech i we Włoszech) i jest publikowany kwartalnie. Przeniesienia pomiędzy rynkami w ramach jednej giełdy nie zostały uwzględnione w statystykach.

Raport dotyczy okresu od 1 stycznia do 31 marca 2016 r. i został sporządzony w oparciu o daty debiutów akcji lub praw do akcji. Niektóre dane pochodzą z informacji prezentowanych przez poszczególne giełdy i nie zostały niezależnie zweryfikowane przez PwC.

Tomasz Konieczny

+48 502 184 285

tomasz.konieczny@pl.pwc.com

Filip Gorczyca

+48 502 184 172

filip.gorczyca@pl.pwc.com

Bartosz Margol

+48 502 184 855

bartosz.margol@pl.pwc.com

Niniejsza publikacja została przygotowana wyłącznie w celach ogólnoinformacyjnych i nie stanowi porady w rozumieniu polskich przepisów. Nie powinni Państwo opierać swoich działań/decyzji na treści informacji zawartych w tej publikacji bez uprzedniego uzyskania profesjonalnej porady. Nie gwarantujemy (w sposób wyraźny ani dorozumiany) prawidłowości ani dokładności informacji zawartych w naszej publikacji. Ponadto, w zakresie przewidzianym przez prawo polskie PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. jej partnerzy, pracownicy ani przedstawiciele nie podejmują wobec Państwa żadnych zobowiązań oraz nie przyjmują na siebie żadnej odpowiedzialności - ani umownej ani z żadnego innego tytułu - za jakiegokolwiek straty szkody ani wydatki, które mogą być pośrednim lub bezpośrednim skutkiem działania podjętego na podstawie informacji zawartych w niniejszej publikacji lub decyzji podjętych na jej podstawie.

© 2016 PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. Wszystkie prawa zastrzeżone. W tym dokumencie nazwa "PwC" odnosi się do PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. firmy wchodzącej w skład sieci PricewaterhouseCoopers International Limited z których każda stanowi odrębny i niezależny podmiot prawny.